פנינסולה.
מבית מיטב דש

עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2015 של קבוצת פנינסולה בע"מ ("החברה")

בהתאם לתקנה 39 א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, יובאו להלן פרטים בדבר שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי של החברה, שחלו מיום פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2015 ועד ליום פרסום דוח רבעוני זה. מובהר כי ככלל, התיאור הנכלל בדוח רבעוני זה כולל רק מידע אשר הינו, לדעת החברה, מידע מהותי.

יש לקרוא את העדכון יחד עם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2015 (כפי שפורסם במערכת ה"מגנ"א" ביום 24 בפברואר 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-033511) (להלן: "**הדוח התקופתי**").

בדוח רבעוני זה תיוחס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בדוח התקופתי, אלא אם כן צוין אחרת. בכל מקרה של סתירה בין האמור בחלק א' לדוח רבעוני זה לבין האמור בפרק תיאור עסקי החברה בדוח התקופתי, יגבר האמור בדוח רבעוני זה.

סעיף 1.6 – ניהול קרן השקעה בעסקים בינוניים

למועד דוח זה, גייס השותף הכללי בקרן על פי תנאי המכרז התחייבויות להשקעה בקרן בסך של כ- 339 מיליון ש"ח. הקרן החלה לפעול בסוף חודש מרץ 2016 והחל ממועד זה מספקת החברה לחברת הניהול של הקרן שירותי ניהול בתמורה לדמי ניהול רבעוניים ודמי הצלחה, וצפויה להכיר בהכנסות החל מהרבעון השני של שנת 2016. למועד הדוח, ממשיכה הקרן לנהל מו"מ מול רשויות המיסים ביחס להסדרים המיסויים אשר יחולו על הקרן.

סעיף 1.11 – השקעות בהון החברה ומניותיה

לפרטים בדבר עסקה שביצעה מיטב דש, בעלת השליטה בחברה, ביום 10 במרץ 2016, לרכישת 5,411,130 מניות של החברה בעסקה מחוץ לבורסה, ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 13 במרץ 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-004530).

סעיף 1.12- חלוקת דיבידנד

ביום 24 בפברואר 2016, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך כולל של 5,110,000 ש"ח (כ- 0.041 ש"ח למניה) אשר שולם בפועל ביום 20 במרץ 2016.

סעיף 14.4 – אשראי

ביום 28 במרץ 2016, בהתאם לאישור דירקטוריון החברה ודירקטוריון החברה הבת פנינסולה בע"מ, וכנגד הגדלת מסגרת האשראי של החברה הבת בבנק ג' כך שיעמוד על 135 מיליון ש"ח מתוך סך של 145 מיליון ש"ח אשר החברה הבת רשאית לנצל בבנק ג' מעת לעת, לבקשת החברה הבת ועל פי צרכיה השוטפים, בהתאם להסכמות בין הצדדים, התחייבה החברה הבת כלפי בנק ג' כי סכום ההון העצמי של החברה הבת לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 15% מסך המאזן של החברה הבת (בניכוי מזומן ופקדונות). כמו כן, התחייבותה של החברה הבת כלפי הבנק לגידול שנתי בהון עצמי של לפחות 2.5 מיליון ש"ח מפעילות שוטפת בלבד (ללא גיוסים) בוטלה.

פנינסולה.
מבית מיטב דש

<u>קבוצת פנינסולה בע"מ</u>

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2016

מופנית תשומת לב הקורא לכך שהחברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970. דירקטוריון החברה החליט לאמץ את כל ההקלות אשר אושרו לתאגידים קטנים במסגרת התקנות, ככל שהן רלוונטיות ו/או תהיינה רלוונטיות לחברה בעתיד ביחס לדוחות התקופתיים ו/או לדוחות הרבעוניים של החברה, לפי העניין.

דירקטוריון החברה מתכבד בזאת, להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרץ 2016 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך ("**תקופת הדוח**"). הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח ויש לעיין בה ביחד עם הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה אשר צורפו לדוח התקופתי.

1. **<u>הסברי הדירקטוריון לעסקי הקבוצה</u>**

החל ממועד השלמת עסקת המיזוג, כהגדרתה בסעיף 1.3 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי, פועלת החברה, באמצעות חברות הבת פנינסולה בע"מ ופנינסולה אשראי מסחרי בע"מ ("**חברות הבת**"), בתחום מתן אשראים לעסקים קטנים ובינוניים בישראל, לצרכי הון חוזר, בעיקר באמצעות תחום המסחר בממסרים דחויים, לרבות ממסרים דחויים עצמיים ולקיחת הלוואות לזמן קצר מבנקים בישראל לצורך כך ובמתן שירותי ניהול לקרנות השקעה באקוויטי ו/או חוב בעסקים קטנים ובינוניים בישראל. החברה וחברות הבת יקראו בדוח זה, ביחד, "**הקבוצה**".

לתמצית תיאור פעילות הקבוצה והתפתחותה, ראו סעיף 1 לדוח התקופתי.

2. **<u>אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה</u>**

ביום 8 במאי 2016, פרסמה בעלת השליטה בחברה, מיטב דש השקעות בע"מ, הצעת רכש מיוחדת, לרכישת כ- 7.79% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה בפועל (כ- 7.25% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה בדילול מלא), במחיר של 1.255 ש"ח לכל מניה. מועד הקיבול האחרון להצעה הנו יום 14 ביוני 2016. ניצעים אשר לא הודיעו על עמדתם ביחס להצעת הרכש או שהתנגדו לה, יהיו רשאים להיענות להצעת הרכש בהתאם להוראות סעיף 331(ד) לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ותקנות הצעות ניירות ערך (הצעת רכש), תש"ס-2000. לפרטים נוספים ראו מפרט הצעת הרכש כפי שפורסם על ידי בעלת השליטה (מס' אסמכתא: 2016-01-061351).

3. **<u>מצב כספי</u>**

להלן יובאו ההסברים בדבר ההתפתחויות המהותיות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי:

	31 במרץ 2016 (באלפי ש"ח)	31 בדצמבר 2015 (באלפי ש"ח)	הסברים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים	36,245	25,966	הגידול נובע מנטילת הלוואות שטרם נוצלו לביצוע עסקאות.
נכסים שוטפים	423,071	426,145	הקיטון ביתרת הנכסים השוטפים של החברה לעומת 31 בדצמבר 2015 נובע בעיקר מקיטון באשראי לקוחות לזמן קצר של כ- 14,363 ש"ח אשר קוזז חלקית על ידי גידול במזומנים ושווי מזומנים של כ- 10,279 אלפי ש"ח.
אשראי ללקוחות לזמן קצר	385,097	399,460	הקיטון ביתרת האשראי ללקוחות של החברה לעומת 31 בדצמבר 2015 נובע ממגמה שבדרך כלל מאפיינת את חודשי תחילת השנה. אשראי לקוחות בסמוך לפרסום דוח זה הינו כ- 430 מיליון ש"ח.
נכסים שאינם שוטפים	3,172	2,938	הגידול ביתרת הנכסים שאינם שוטפים לעומת 31 בדצמבר 2015 נובע בעיקר מהגידול במסים נדחים.
התחייבויות שוטפות	334,627	334,853	הקיטון בסך ההתחייבויות השוטפות של החברה לעומת 31 בדצמבר 2015 אינו מהותי.
אשראי מתאגידים בנקאיים	330,610	330,282	הגידול בסך האשראי מתאגידים בנקאיים של החברה לעומת 31 בדצמבר 2015 נובע מריבית שנצברה על הלוואות מתאגידים בנקאיים.
הון עצמי	91,616	94,230	הקיטון בהון העצמי של החברה לעומת 31 בדצמבר 2015 נובע מחלוקת דיבידנד בחודש מרץ 2016 בניכוי רווחי החברה רווחי החברה שהצטברו להון העצמי במהלך התקופה ומימוש אופציות סחירות במהלך התקופה.

4. **<u>תוצאות הפעילות</u>**

<u>להלן תוצאותיה הכספיות של החברה לשלושה חודשים שהסתיימו בימים 31 במרץ 2016 ו-2015:</u>

הרווח הכולל לאחר מיסים על הכנסה בתקופת הדוח, הסתכם לסך של כ- 2,305 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 2,068 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח לפני מס בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 3,225 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 2,857 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לדוח רווח והפסד של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בימים 31 במרץ 2016 ו- 2015 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015, בהתאמה, ראו בדוחות הכספיים להלן.

להלן יובאו ההסברים בדבר ההתפתחויות המהותיות שחלו בסעיפי דוח רווח והפסד:

	ליום 31 במרץ (באלפי ש"ח)		הסברים
	2016	2015	
הכנסות מימון	10,206	8,411	הגידול בהכנסות בין התקופות נובע מגידול בהיקף פעילות הקבוצה (שקוזז בחלקו עקב הירידה בריבית הבסיסית במשק - ריבית פריים ועקב צמצום המרווח בעסקאות שבוצעו).
הוצאות מימון	2,154	1,881	הגידול בהוצאות המימון בין התקופות נובע מגידול בהיקף פעילות הקבוצה והיקף האשראי מהמערכת הבנקאית. הירידה בריבית הבסיסית במשק מיתנה במידה מסוימת את הגידול בהוצאות המימון. חלקן של הוצאות המימון בדוח רווח והפסד לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2016 הסתכם בכ- 21.1% מהכנסות המימון לעומת כ- 22.4% מהכנסות המימון בתקופה המקבילה אשתקד, זאת עקב שיפור תנאי האשראי שנתקבל, הורדת הריבית הבסיסית במשק וכן עקב עליית חלקו של ההון העצמי במימון תיק הלקוחות על חשבון ההלוואות מהבנקים.
הכנסות מימון, נטו	8,052	6,530	שיעור הכנסות מימון נטו (הכנסות לאחר הוצאות מימון, כלומר הרווח הגולמי של החברה) ליום 31 במרץ 2016 הסתכם ב- 78.9% מההכנסות לעומת 77.6% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2015 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בהיקף פעילות הקבוצה.
הוצאות בגין חובות מסופקים	1,310	531	הוצאות בגין חובות מסופקים ברבעון 1.2016 כוללות הפרשה בסך של כ-1 מיליון ש"ח בגין לקוח בודד.
הוצאות ביטוח	240	281	הקיטון בהוצאות הביטוח לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2016 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מהורדת שיעור הפרמיה אשר מותנה על ידי גידול בהיקף פעילות הקבוצה וכפועל יוצא מזה מהיקף המחזור לצורכי ביטוח.
הוצאות מכירה ושיווק	1,476	958	הגידול בהוצאות מכירה ושיווק לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2016 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול במספר מועסקים בתחום המכירות ובקרת עסקאות, גידול בשכר וכן מגידול בהוצאות פרסום וכנסים.
הוצאות הנהלה וכלליות	1,801	1,903	הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2016 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מקיטון בהוצאות הטבה הגלומה בהענקת אופציות ליועצים.
רווח לפני מס	3,225	2,857	שיעור הרווח לפני מס ליום 31 במרץ 2016 הסתכם ב- 31.6% מההכנסות לעומת 34.0% בתקופה המקבילה אשתקד.

מסים על הכנסה	920	789	הגידול בהכנסות לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2016 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בהיקף פעילות הקבוצה.

5. **נזילות ומקורות מימון**

	ליום 31 במרץ (באלפי ש"ח)		הסברים
	2016	2015	
תזרים מזומנים נטו (שימשו לפעילות שוטפת)	15,270	(7,287)	הגידול בתזרים מזומנים מפעילות שוטפת נובע בעיקר מקיטון בפעילות מתן אשראי.
תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(61)	(23)	הקיטון בתזרים מזומנים ששימשו לפעילות השקעה נובע מהשקעות ברכוש קבוע שבוצעו בתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ 2016 לעומת התקופה המקבילה אשתקד.
תזרים מזומנים ששימשו לפעילות מימון	(4,927)	(1,500)	הגידול בתזרים מזומנים ששימשו לפעילות מימון נובע מדיבידנד שחולק בקיזוז התקבולים ממימוש כתבי אופציה.

6. לקוחות

6.1 טבלת פיזור עשרת הלקוחות הגדולים ליום 31 במרץ 2016

לקוח	הכנסות (באלפי ש"ח)	פיזור לקוחות (שיעור מכלל הכנסות הקבוצה)
1	503	4.9%
2	386	3.8%
3	252	2.5%
4	248	2.4%
5	246	2.4%
6	193	1.9%
7	181	1.8%
8	170	1.7%
9	165	1.6%
10	157	1.5%

6.2 טבלת פיזור עשרת הלקוחות ועשרת המושכים הגדולים ביותר ליום 31 במרץ 2016 (נתוני ברוטו מתוך תיק האשראי של הקבוצה)

לקוח	פיזור לקוחות (% מכלל היתרה)	מושך	פיזור מושכים (% מכלל היתרה)
1	8.56%	1	1.38%
2	2.69%	2	1.30%
3	2.55%	3	1.04%
4	2.12%	4	0.99%
5	2.15%	5	0.98%
6	1.52%	6	0.97%
7	1.73%	7	0.95%
8	1.59%	8	0.93%
9	1.47%	9	0.93%
10	1.45%	10	0.87%

6.3 התפלגות יתרות לקוחות, מסך לקוחות והמחאות לגביה ברוטו, לפי ענף פעילות לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2016

ענף הפעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות ליום 31 במרץ 2016
מימון ופיננסים	31.81%
מפעלים ותעשיה	15.71%
בניה וקבלנות משנה	11.25%
מזון וחקלאות	10.52%
הובלה ותחבורה	7.68%
תשתיות	5.33%
יבוא ומסחר	4.34%

ביגוד והנעלה	3.51%
חשמל	3.50%
אנרגיה כימיקלים ודלק	2.91%
שירותים	1.74%
אחר	0.94%
אלקטרוניקה וטכנולוגיה	0.76%
סה"כ	**100.0%**

6.4. <u>התפלגות יתרות המושכים, מסך לקוחות והמחאות לגביה ברוטו, לפי ענף פעילות ליום 31 במרץ 2016</u>

ענף הפעילות	**שיעור מסך תיק הלקוחות ליום 31 במרץ 2016**
בניה וקבלנות משנה	33.28%
מזון וחקלאות	13.71%
מפעלים ותעשיה	13.56%
תשתיות	12.98%
שירותים	5.62%
יבוא ומסחר	4.77%
הובלה ותחבורה	4.02%
ביגוד והנעלה	3.78%
אנרגיה כימיקלים ודלק	2.60%
אלקטרוניקה וטכנולוגיה	2.53%
חשמל	2.35%
אחר	0.80%
סה"כ	**100.0%**

6.5. <u>פילוח לפי זמני פירעון – מח"מ תיק הלקוחות</u>

מח"מ תיק אשראי ללקוחות – לפי זמני פירעון נכון ליום 31 במרץ 2016:

ימים לפירעון *	**אחוז נפרע מיתרת התיק**	**אחוז מצטבר מיתרת התיק**
0-30	30%	30%
31-60	31%	31%
61-90	19%	80%
91-120	11%	91%
121-180	4%	95%
181-365	4%	99%
<365	**1%	100%

כ- 91% מתיק האשראי נפרע בטווח של עד 120 יום.

* ימים לפירעון – מספר הימים שנותרו ממועד הדוח, דהיינו 31 במרץ 2016, ועד המועד החוזי לפירעון החוב.

** האחוזים בטבלה שלעיל מוצגים בעיגול לאחוזים שלמים. האחוז המדויק המתאר את היתרה שמעל שנה, הינו 0.80% מיתרת הלקוחות.

7. **<u>הלוואות ומסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים בישראל</u>**

נכון ליום 31 במרץ 2016, לקבוצה קווי אשראי מארבעה בנקים בישראל בסך כולל של כ- 435 מיליון ש"ח למימון פעילותה השוטפת. כל ההלוואות הנלקחות מבנקים בישראל הינן הלוואות לטווח קצר. לפירוט בדבר הלוואות אשר הוענקו לקבוצה על ידי תאגידים בנקאיים, לרבות מסגרות וניצול אשראי, ראו סעיף 14 לפרק תיאור עסקי התאגיד וכן ביאור 19 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2015, בדוח התקופתי.

האשראי מועמד לחברה הבת כהלוואת On call. הלוואת On call הינה הלוואה מתחדשת, קצרת מועד (בדרך כלל לפרק זמן של עד כשבוע/חודש), אשר ניתנת לפירעון על ידי חברות הבת בכל עת וכן לבנק הזכות לדרוש את פירעונה בכל עת. למועד הדוח 100% מהאשראי המנוצל בפועל על ידי חברה הבת הועמד לחברה הבת בדרך של הלוואות On call.

יוער ויודגש כי פרק הזמן של ההלוואות ואופיין נובע כתוצאה מאופי הפעילות בתחום ונועד בכדי לאפשר לקבוצה לנצל באופן מיטבי את האשראי המתקבל ואין בו כדי להעיד על יחסי הקבוצה עם הבנקים המממנים. הקבוצה פועלת מול הבנקים המממנים המפורטים בטבלה להלן לאורך שנים ארוכות ורואה ביחסים ובמוניטין שפיתחה עם הבנקים המממנים כאמור לאורך שנות פעילותה, יתרון על הרוב המוחלט של מתחריה בתחום הפעילות.

נכון ליום 31 במרץ 2016, הלוואות הקבוצה מתאגידים בנקאיים הינן בעלות שיעור ריבית הנע בין פריים + 0.76% לבין פריים + 1.10%.

נכון ליום 31 במרץ 2016, עומדת הקבוצה במגבלות המוטלות עליה מכוח ההלוואות השונות שהועמדו לה על ידי תאגידים בנקאיים בישראל, כמפורט להלן.

<u>להלן יובאו נתונים משלימים לנתונים המפורטים בביאור 19 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2015 בדוח התקופתי, אודות האשראי שהועמד לחברה הבת נכון למועד הדוח</u>:

המלווה	קו האשראי (מיליוני ש"ח)	ניצול קו האשראי בפועל נכון ליום 31.3.16	התחייבויות פיננסיות/ התחייבויות אחרות
בנק א'	145.00	140.00	1. החברה הבת התחייבה כי כל האשראים מהבנק ישמשו למימון לקוחות החברה הבת בשיעור של עד 85% מתוך סכום המקדמה על כל חשבונית שתשולם ללקוחות הקבוצה. יתרת סכום החשבונית שנרכשה (15%) תמומן מתוך ההון העצמי של החברה. **נכון ליום 31 במרץ 2016 החברה עומדת בהתחייבות (79.2%).** 2. החברה הבת התחייבה כי שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת מ- (א) 15% מהמאזן; או (ב) 27 מיליון ש"ח, הגבוה מבין השניים. **נכון ליום 31 במרץ 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (19.3%/ 80 מיליון ש"ח).** 3. החברה הבת התחייבה כי: א. החוב של חייב בודד לא יעלה על (1) 10% מסך החוב במאזן החברה או (2) 25% מההון העצמי של החברה, לפי הנמוך מביניהם. **נכון ליום 31 במרץ 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום חייב בודד 5.3 מיליון ש"ח, מגבלת 10% מהחוב במאזן – 38.5 מיליון ש"ח, מגבלת 25% מההון העצמי – 20.0 מיליון ש"ח).** ב. החוב של 10 החייבים הגדולים של החברה הבת יחד (נטו) לא יעלה על 120% מההון העצמי של החברה הבת. **נכון ליום 31 במרץ 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום החוב של 10 החייבים הגדולים הינו 37.5 מיליון ש"ח, מגבלת 120% מההון העצמי – 96.2 מיליון ש"ח).** 4. החברה הבת התחייבה להחזיק בפוליסת ביטוח אשראי לפיה ביטוח החובה על מלוא עסקאות החברה הבת, לא יקטן מ- (א) 16% מסכום עסקאות הפקטורינג נטו של החברה הבת או (ב) 18 מיליון $, לפי הגבוה מביניהם. **נכון ליום 31 במרץ 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (מגבלת 16% - 16.4 מיליון $, סכום הפוליסה - 60 מיליון $).** 5. החברה הבת התחייבה להפקיד סכום כולל של ממסרים דחויים אשר לא יפחת מ-90% מיתרת החוב של החברה לבנק. **נכון ליום 31 במרץ 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (115%).**
בנק ב'	95.00	30.00	1. החברה הבת התחייבה לשמור על יחס בין הון עצמי מוחשי לבין נכסי המאזן אשר לא יפחת מ- 14.28%. הון עצמי מוחשי הוגדר כהון עצמי של החברה הבת לפי דוחות כספיים, בניכוי הלוואות שניתנו לבעלי שליטה בחברה הבת, הוצאות נדחות, רכוש לא מוחשי וערבויות לאבטחת התחייבויות של בעלי עניין בחברה הבת. **נכון ליום 31 במרץ 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (20.18%).** 2. החברה הבת התחייבה כי יחס האשראי הכולל שהחברה הבת קיבלה/עומדת לקבל מכלל הבנקים לא יעלה על 85% מסך כל החשבוניות בעלות תאריך פירעון של עד 150 יום שאינן נמצאות בפיגור של מעל 30 יום. **נכון ליום 31 במרץ 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות** (80.5%). 3. החברה הבת התחייבה כי הסכום הכולל של חשבוניות של חייב בודד (א) לא יעלה על 10% מסך כל האשראים שהחברה הבת נתנה במסגרת עסקאות פקטורינג וניכיון שיקים; (ב) לא יעלה על 33% מסך ההון העצמי של החברה הבת; ו- (ג) בכל מקרה לא

			יעלה על סך של 10 מיליון ש"ח, אלא באישור הבנק מראש. **נכון ליום 31 במרץ 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (מגבלת 10% מהחשבוניות – 38.5 מיליון ש"ח, מגבלת 33% מההון העצמי – 26.5 מיליון ש"ח, מגבלה אפקטיבית – 10 מיליון ש"ח. בפועל חייב גדול –5.3 מיליון ש"ח).** 4. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי נטו ב-4 רבעונים רצופים ועוקבים החל מרבעון 1 של שנת 2013. **נכון ליום 31 במרץ 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות.** 5. על פי פוליסת הביטוח שהחברה הבת התחייבה להחזיק, היקף ביטוח החייבים של החברה הבת לא יפחת מסך של 25 מיליון $. **נכון ליום 31 במרץ 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום הפוליסה – 60 מיליון $).** 6. החברה הבת התחייבה להפקיד סכום כולל של ממסרים דחויים אשר לא יפחת מ-100% מיתרת החוב של החברה לבנק (לאחר ניכוי פיקדונות). **נכון ליום 31 במרץ 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (157%).**
בנק ג'	על פי דרישה. הבנק מעמיד לחברה אשראי מעת לעת, לבקשת החברה ועל פי צרכיה השוטפים, בכפוף להסכמת הבנק ולתנאים שנקבעים מעת לעת בין הצדדים לענין זה.	135.00	1. החברה הבת התחייבה כי תוצאת המנה שתתקבל מחלוקת האובליגו של החברה הבת (בנקים + מוסדות פיננסיים) בחייבים של החברה הבת כמוצג בדו"חות הכספיים + מזומן, לא יפחת בכל עת מיחס של - 1:1.166. **נכון ליום 31 במרץ 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (1.242).** 2. סכום ההון העצמי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 15% מסך המאזן של החברה (בניכוי מזומן ופקדונות). **נכון ליום 31 במרץ 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (21%).** 3. החברה הבת התחייבה כי החוב של חייב בודד לא יעלה על 5% מסך החוב של החברה הבת במהלך שנת 2015. **נכון ליום 31 במרץ 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (1.4%).** 4. היקף ביטוח האשראי של החייבים של החברה הבת לא יפחת בכל עת מ-25 מיליון $. **נכון ליום 31 במרץ 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום הפוליסה – 60 מיליון $).** 5. החברה הבת התחייבה להפקיד סכום כולל של ממסרים דחויים אשר לא יפחת מ- 100% מסך הניצול בפועל של האשראי בחשבון. **נכון ליום 31 במרץ 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (111%).**

בנק ד'	50.00	20.00	1. החברה הבת התחייבה כי ההון העצמי של החברה לא יפחת מ-27 מ' ש"ח או יחס הון עצמי למאזן (בניכוי מזומן ופקדונות המופקדים בחשבון) לא יפחת מ- 15%- הגבוה מבניהם. **נכון ליום 31 במרץ 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (20.6%/ 80.2 מיליון ש"ח).** 2. סך האשראי הפיננסי נטו (בניכוי מזומן ופקדונות המופקדים בחשבון) בכל רגע לא יעלה על 85% מסך תיק החייבים. **נכון ליום 31 במרץ 2016 החברה עומדת בהתחייבות (79.2%).** 3. החברה הבת התחייבה כי: א. החוב של חייב בודד לא יעלה על (1) 7.5% מסך החוב במאזן החברה או (2) 25% מההון העצמי של החברה, לפי הנמוך מביניהם. **נכון ליום 31 במרץ 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום חייב בודד 5.3 מיליון ש"ח, מגבלת 7.5% מהחוב במאזן 28.9 מיליון ש"ח, מגבלת 25% מההון העצמי 20.0 מיליון ש"ח).** ב. החוב של 10 החייבים הגדולים של החברה הבת יחד (נטו) לא יעלה על 120% מההון העצמי של החברה הבת. **נכון ליום 31 במרץ 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום החוב של 10 החייבים הגדולים הינו 37.5 מיליון ש"ח, מגבלת 120% מההון העצמי 96.2 מיליון ש"ח).** 4. החברה הבת התחייבה להפקיד סכום כולל של ממסרים דחויים אשר לא יפחת מ-90% מסך הניצול בפועל של האשראי בחשבון. **נכון ליום 31 במרץ 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (134%).** 5. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי נטו ב-4 רבעונים רצופים ועוקבים. **נכון ליום 31 במרץ 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות.** 6. החברה הבת תהיה מבוטחת על ידי חברת ביטוח אשראי כך שהיקף ביטוח האשראי של החייבים של החברה הבת לא יפחת בכל עת מ-40 מיליון $. **נכון ליום 31 במרץ 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום הפוליסה - 60 מיליון $).**

פרק ב - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

8. פעילות הקבוצה כוללת מתן אשראי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל, לצרכי הון חוזר, בעיקר באמצעות תחום המסחר בממסרים דחויים, לרבות ממסרים דחויים עצמיים ולקיחת הלוואות לזמן קצר מבנקים בישראל לצורך כך ובמתן שירותי ניהול לקרנות השקעה באקוויטי ו/או חוב בעסקים קטנים ובינוניים בישראל.

8.1. האחראי על ניהול סיכוני שוק בתאגיד

מר מיכה אבני, מנכ"ל החברה המכהן גם כדירקטור בחברה ובחברות הבת, הינו האחראי על ניהול סיכוני השוק של החברה והוא פועל תחת פיקוח דירקטוריון החברה. לפרטים נוספים אודות מר אבני, ראו תקנה 26 לפרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד בדוח התקופתי.

8.2. תיאור סיכוני השוק ודרכי ההתמודדות של החברה

לפרטים בדבר גורמי הסיכון העיקריים הקשורים לפעילותה של החברה ראו סעיף 21 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

8.3. הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני השוק ואופן מימושה

לא חל שינוי מהותי ביחס למדינות ניהול סיכוני השוק והפיקוח עליה, ביחס למתואר בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2015 בדוח התקופתי.

8.4. דוח בסיסי הצמדה ליום 31 במרץ 2016

נכסי החברה והתחייבותה למעט סכומים זניחים, אינם מוצמדים לבסיס הצמדה כלשהוא.

8.5. מבחני רגישות

רגישות לשינויים בשערי הריבית

להערכת החברה, עלייה בשיעורי הריבית של בנק ישראל עלולה ליצור לקבוצה חשיפה לא מהותית ביחס לעסקאות בהן מועד פירעון הממסר הדחוי טרם הגיע. החברה מעריכה כי חשיפה מסוג זה אינה מהותית עבור הקבוצה היות והמח"מ של תיק האשראי שמעניקה החברה הבת ללקוחותיה הינו קצר מועד (כשלושה חודשים).

פרק ג - היבטי ממשל תאגידי

9. תרומות

לא חל שינוי מהותי ביחס למפורט בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2015 בדוח התקופתי.

10. מבקר פנימי

במהלך תקופת הדוח לא חלו שינויים בקשר עם זהות המבקר הפנימי וכן לא חלו שינויים מהותיים בעבודת המבקר הפנימי, לרבות בתוכנית הביקורת הפנימית, היקף העסקת המבקר, שכרו וכיו"ב.

11. שכ"ט רואה חשבון מבקר

ביום 20 בספטמבר 2015 אישרה אסיפה כללית של בעלי מניות החברה את מינויו מחדש של משרד רואי חשבון קסלמן וקסלמן כרואה החשבון המבקר של החברה עד למועד האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה. השכר המשולם לרואה החשבון המבקר נקבע במו"מ בין הנהלת החברה לרואה החשבון המבקר ומאושר על-ידי הדירקטוריון בהתייחס להיקף ואופי העבודה הצפויה, ניסיון העבר ותנאי השוק.

12. תוכנית רכישה עצמית

החברה לא קיבלה במהלך תקופת הדוח החלטה על אימוץ תוכנית רכישה עצמית של מניותיה.

13. תגמול עובדים בכירים

למעט כמפורט להלן, לא חל שינוי מהותי ביחס למפורט בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2015 ובפרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד בדוח התקופתי:

ביום 24 בפברואר 2016, בהמשך לאישורה של ועדת התגמול של החברה מיום 21 בפברואר 2016, אישר דירקטוריון החברה כי החל מתחילת הרבעון השני לשנת 2016, כל הדירקטורים המכהנים בחברה (שאינם דח"צים) לרבות דירקטורים מטעם בעלת השליטה בחברה, לא יהיו זכאים לגמול בגין כהונתם. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שפרסמה החברה במועד אישור הדירקטוריון (מס' אסמכתא: 2016-01-033757).

14. גילוי רבעוני בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

חברי הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה ("**הוועדה**") הנם ה"ה רמי אנטין (יו"ר, דח"צ), רון בדני (דח"צ) ותהילה בינו (דח"צית). כל חברי הוועדה השתתפו בדיון לגיבוש המלצות הוועדה לדירקטוריון החברה בדבר אישור הדוחות הכספיים של החברה לרבעון הראשון לשנת 2016, אשר התקיים ביום 19 במאי 2016.

פרק ד - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

15. **אומדנים חשבונאים קריטיים**

בעת עריכת הדוחות הכספיים נדרשת ההנהלה לבצע הערכות ואומדנים המשפיעים על הערכים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות וכן גילוי בקשר לנכסים והתחייבויות מותנים. ההנהלה מבססת את האומדנים וההערכות על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים שלדעתה הינם רלבנטיים בהתחשב בנסיבות העניין. לפירוט האומדנים ושיקולי הדעת אשר יש להם את ההשפעה המשמעותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים, ראו ביאור 2 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2016.

22 במאי, 2016

אילן רביב	**מיכה אבני**
יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל ודירקטור

פנינסולה.

מבית מיטב דש

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ליום 31 במרס 2016

(בלתי מבוקרים)

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ליום 31 במרס 2016

(בלתי מבוקרים)

	דף
דוח סקירה של רואה החשבון	2
הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים - בשקלים חדשים (ש"ח):	
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי	3
דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל	4
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון	5
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים	6
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים	7-11

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של קבוצת פנינסולה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קבוצת פנינסולה בע"מ והחברה המאוחדת שלה (להלן - "הקבוצה") הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2016 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפיסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

תל-אביב,
22 במאי 2016

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

קסלמן וקסלמן, מגדל הסחר, רחוב המרד 25, תל-אביב 6812508, ישראל, ת.ד 50005 תל-אביב 6150001
טלפון: +972-3-7954555, *פקס:* +972-3-7954556, *www.pwc.com/il*

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
ליום 31 במרס 2016
(בלתי מבוקרים)

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2016	2015	2015
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	אלפי ש"ח		
נ כ ס י ם			
נכסים שוטפים:			
מזומנים ושווי מזומנים	36,245	9,850	25,966
חייבים ויתרות חובה:			
אשראי ללקוחות זמן קצר	385,097	299,305	399,460
אחרים	1,729	1,258	719
	423,071	310,413	426,145
נכסים לא שוטפים:			
אשראי ללקוחות לזמן ארוך	20	11	40
הוצאות מראש	141	94	132
רכוש קבוע, נטו	1,146	1,237	1,129
רכוש אחר	186	317	218
מסים נדחים	1,679	1,715	1,419
	3,172	3,374	2,938
סך נכסים	426,243	313,787	429,083
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות:			
אשראי מתאגידים בנקאיים	330,610	249,091	330,282
ספקים ונותני שירותים	205	443	246
זכאים ויתרות זכות:			
פיקדונות מלקוחות	524	523	525
מס הכנסה לשלם	572	2,043	74
זכאים אחרים	2,716	2,570	3,726
סך התחייבויות	334,627	254,670	334,853
הון:			
הון מניות רגילות	12,480	9,940	12,461
כתבי אופציה	1,020	1,074	1,046
פרמיה על מניות	69,263	42,950	69,073
עודפים	8,853	5,153	11,650
	91,616	59,117	94,230
סה"כ התחייבויות והון	426,243	313,787	429,083

אילן רביב	**מיכה אבני**	**מיכאל שירין**
יו"ר הדירקטוריון	**מנכ"ל ודירקטור**	**סמנכ"ל כספים**

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 22 במאי 2016.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל
לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס 2016
(בלתי מבוקרים)

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2016	2015	2015
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	אלפי ש"ח		
הכנסות מימון	10,206	8,411	35,959
הוצאות מימון	2,154	1,881	8,329
הכנסות מימון, נטו	8,052	6,530	27,630
הוצאות בגין חובות מסופקים	1,310	531	2,621
הוצאות ביטוח	240	281	1,286
	1,550	812	3,907
הכנסות מימון נטו בניכוי הוצאות בגין חובות מסופקים והוצאות ביטוח	6,502	5,718	23,723
הוצאות מכירה ושיווק	1,476	958	4,387
הוצאות הנהלה וכלליות	1,801	1,903	7,663
רווח מפעילות	3,225	2,857	11,673
מסים על הכנסה	(920)	(789)	(3,155)
רווח נקי וכולל לתקופה	2,305	2,068	8,518
רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה -			
רווח בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)	0.018	0.02	0.08
רווח המיוחס לבעלים של החברה	2,305	2,068	8,518

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלו

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס 2016
(בלתי מבוקרים)

	הון מניות	פרמיה על מניות	כתבי אופציה	עודפים	סה"כ
			אלפי ש"ח		
יתרה ליום 1 בינואר 2016	12,461	69,073	1,046	11,650	94,230
תנועה בתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2016 (בלתי מבוקר):					
רווח כולל לתקופה				2,305	2,305
מימוש כתבי אופציה	19	190	(26)		183
מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים				8	8
דיבידנד ששולם				(5,110)	(5,110)
יתרה ליום 31 במרס 2016 (בלתי מבוקר)	12,480	69,263	1,020	8,853	91,616
יתרה ליום 1 בינואר 2015 *	9,940	42,950	1,074	4,498	58,462
תנועה בתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2015 (בלתי מבוקר):					
רווח כולל לתקופה				2,068	2,068
מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים				87	87
דיבידנד ששולם				(1,500)	(1,500)
יתרה ליום 31 במרס 2015 *(בלתי מבוקר)	9,940	42,950	1,074	5,153	59,117
יתרה ליום 1 בינואר 2015	9,940	42,950	1,074	4,498	58,462
תנועה במהלך השנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015:					
רווח כולל לשנה				8,518	8,518
מימוש כתבי אופציה	31	213	(28)		216
מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים				134	134
דיבידנד ששולם				(1,500)	(1,500)
הנפקת מניות -ראה ביאור 13	2,490	25,910			28,400
יתרה ליום 31 בדצמבר 2015	12,461	69,073	1,046	11,650	94,230

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

קבוצת פנינסולה בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס 2016
(בלתי מבוקרים)

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2016	2015	2015
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	אלפי ש"ח		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת -			
רווח נקי לתקופה	2,305	2,068	8,518
התאמות בגין הוצאות והכנסות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:			
שינוי במיסים נדחים	(260)	(166)	130
סכומים שנזקפו בגין אופציות שהוענקו לעובדים	8	87	134
הפסדים (רווחים) מהפרשי שער על מזומנים ושווי מזומנים	3	(12)	(9)
פחת והפחתות	76	76	296
	(173)	(15)	551
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:			
שינוי באשראי ללקוחות (כולל זמן ארוך)	14,383	(8,566)	(108,750)
שינוי בחייבים אחרים כולל הוצאות מראש זמן ארוך	(1,019)	(437)	64
שינוי בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים	(41)	86	(111)
שינוי באשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי, נטו	328	325	81,516
שינוי במס הכנסה לשלם	498	94	(1,875)
שינוי בפיקדונות מלקוחות	(1)	(100)	(98)
שינוי בזכאים אחרים	(1,010)	(742)	414
	13,138	(9,340)	(28,840)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	15,270	(7,287)	(19,771)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה -			
השקעה ברכוש קבוע וברכוש אחר	(61)	(23)	(36)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(61)	(23)	(36)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון:			
הנפקת מניות	183	-,-	28,616
דיבידנד ששולם	(5,110)	(1,500)	(1,500)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	(4,927)	(1,500)	27,116
גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים	10,282	(8,810)	7,309
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה	25,966	18,648	18,648
רווחים (הפסדים) מהפרשי שער על מזומנים ושווי מזומנים	(3)	12	9
מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה	36,245	9,850	25,966
תשלומי ותקבולי ריבית:			
ריבית ששולמה	1,951	1,773	8,081
ריבית שהתקבלה	10,253	8,288	34,773
מס הכנסה ששולם	685	861	4,889

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים
ליום 31 במרס 2016
(בלתי מבוקר)

ביאור 1 - כללי:

א. קבוצת פנינסולה בע"מ (להלן - "החברה") פועלת באמצעות פנינסולה במתן אשראי לזמן קצר, לעסקים קטנים ובינוניים בישראל, לצרכי הון חוזר.

ב. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

פנינסולה	-	פנינסולה בע"מ (החברה הבת)
בעלי עניין ובעלי שליטה	-	כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע - 2010
צדדים קשורים	-	כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי 24- "גילויים בהקשר לצד קשור (להלן IAS24).

ביאור 2- בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים:

א. המידע הכספי התמציתי של החברה ליום 31 במרס 2016 (להלן - המידע הכספי לתקופת הביניים) נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - IAS 34), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2015 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standards Board) (להלן - תקני ה- IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

ב. אומדנים

עריכת דוחות כספיים ביניים, דורשת מהנהלת החברה להפעיל שיקול דעת וכן דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים והנחות, אשר משפיעים על יישום מדיניותה החשבונאית של החברה ועל סכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות המדווחים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים אלה, שיקולי הדעת המשמעותיים (significant) אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של החברה ואי הודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים היו זהים לאלו שבדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015.

ביאור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים, הינם עקביים עם אלה ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2015, למעט בעניינים הבאים:

א. מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה לתקופות הביניים מוכרים על בסיס האומדן הטוב ביותר של ההנהלה בנוגע לשיעור המס הממוצע שיחול על סך הרווחים השנתיים החזויים.

ב. שינוי מדיניות חשבונאית

כפי שפורט בדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2015, תיקונים לתקני IFRS קיימים מסוימים, נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות חשבונאיות המתחילות ב- 1 בינואר 2016, אולם ליישומם לראשונה אין השפעה מהותית על המידע הכספי לתקופת ביניים (לרבות מספרי השוואה) של החברה.

תקני IFRS חדשים ותיקונים לתקני IFRS קיימים נוספים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר החברה לא בחרה ביישומם המוקדם, פורטו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2015.

ביאור 4- הון

א. בחודש מרס 2016 חילקה החברה דיבידנד לבעלי המניות בסך כולל של 5,110,000 ש"ח (כ- 0.0410089 ש"ח למניה).

ב. כאמור לעיל, בחודש מרס 2016 חילקה החברה דיבידנד לבעלי המניות. בהתאם להוראות סעיף 10 לתשקיף שפורסם ביום 25 בנובמבר 2014, ביצעה החברה התאמה למחיר המימוש של כתבי האופציה שהונפקו ולמחיר המימוש של האופציות אשר הוקצו לעובדים ונושאי משרה בחברה, באופן שמחירי המימוש לאחר ההתאמה הינם כדלקמן:

1) כתבי אופציה (סדרה 1)- 0.95149 ש"ח.
2) אופציות (לא סחירות) שהוקצו לעובדים ונושאי משרה- 0.95149 ש"ח.

ג. במהלך הרבעון הומרו 192,345 כתבי אופציה ל-192,345 מניות של החברה בתמורה לכ- 183 אלפי ש"ח.

ביאור 5- מיסים על הכנסה

בחודש ינואר 2016 פורסם החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מספר 216), התשע"ו -2016, אשר קבע הפחתה של מס החברות, החל משנת 2016 ואילך משיעור של 26.5% לשיעור של 25%. כתוצאה מהורדת שיעור המס חל קיטון בנכסי המיסים נדחים של הקבוצה בסך שך 80 אלפי ש"ח אשר נזקפו כהוצאה בדוח הרווח או הפסד.

ביאור 6- אירועים במהלך התקופה:

א. ביום 31 בדצמבר 2015 זכתה החברה ביחד עם צד שלישי במכרז לבחירת מנהלים לקרנות השקעה בעסקים בינוניים שפרסמה הסוכנות לעסקים קטנים ובינוניים במשרד הכלכלה . בהתאם לתנאי המכרז, מטרת הקרן הנה לגייס עד 450 מיליון ש"ח לצורך ביצוע השקעות בעסקים קטנים ובינוניים.

נכון למועד הדוחות הכספיים במסגרת המכרז גייס השותף הכללי התחייבויות להשקעה בקרן בסך של כ- 339 מיליוני ש"ח הכוללות, בין השאר את :

1) התחייבות השקעה של הממשלה בשיעור של 25% מהתחייבויות ההשקעה שיגויסו בפועל;

2) התחייבות השקעה של השותף הכללי ; וכן

3) התחייבות השקעה של קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה של מיטב דש גמל ובפנסיה בע"מ, חברה נכדה של בעלת השליטה בחברה, בשיעור של לפחות 20% מהתחייבויות ההשקעה שגויסו בפועל.

בחודש ינואר 2016, הקימה החברה ביחד על הצד השלישי לזכייתה במכרז חברה פרטית מוגבלת במניות בשם פנינסולה ניהול קרנות בע"מ, אשר תשמש כשותף הכללי בקרן . מניות השותף הכללי מוחזקות על ידי החברה בשיעור של 19.99% והתחייבות החברה להשקעה בה היא 45% מסכום התחייבות ההשקעה של השותף הכללי.

במסגרת הסכם המייסדים בין בעלי המניות בשותף הכללי התחייבה החברה להעמיד לטובת השותף הכללי שירותי ניהול זאת בתמורה לדמי ניהול רבעוניים.

טרם נחתם הסדר סופי (רולינג) בין הקרן לבין רשויות המס בכל הקשור למעמד המיסויי של הכנסות ורווחי הקרן. מתנהלים דיונים בין הצדדים בנושא.

ב. במהלך חודש פברואר 2016 חתמה פנינסולה על תיקון כתב התחייבות לבנק ב'. עיקרי תיקון זה: 1. פנינסולה תהיה רשאית לחלק מדי שנה קלנדרית כדיבידנד (כהגדרת המונח בחוק החברות) סכום השווה לרווח הנקי השנתי בניכוי 2.5 מיליון ש"ח, וזאת בכפוף לכך שלא אירע אירוע הפרה. 2. הסך הכולל של הממסרים המופקדים מעת לעת ובכל עת בחשבון יהיה בשיעור של 100% לפחות מיתרת חובותיה של פנינסולה לבנק.

ג. במהלך חודש מרס 2016 חתמה פנינסולה על תיקון כתב התחייבות לבנק ג'. עיקרי תיקון זה: 1. הגדלת סכום הניתן לניצול עד ל-145 מיליון ש"ח. 2. התחייבות כלפי הבנק כי סכום ההון העצמי של פנינסולה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 15% מסך המאזן (בניכוי מזומן ופקדונות). 3. ביטול התחייבותה של פנינסולה כלפי הבנק לגידול שנתי בהון עצמי של לפחות 2.5 מיליון ש"ח מפעילות שוטפת בלבד (ללא גיוסים.

ביאור 7- רווח למניה

בסיסי

הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח המיוחס לבעלים של החברה (רווח בניכוי דיבידנדים מועדפים וריבית צבורה המיוחסת לבעלי מניות הבכורה) בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות.

להלן חישוב הרווח הבסיסי למניה:

	3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	
	2016	2015	ערב המיזוג	לאחר המיזוג
	אלפי ש"ח			
רווח המיוחס לבעלים של החברה	2,305	2,068	4,869	(1,875)
בניכוי דיבידנדים מועדפים וריבית צבורה לבעלי מניות בכורה	-,-	-,-	(4,869)	-,-
רווח (הפסד) בסיסי	2,305	2,068	-,-	(1,875)
הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות	124,628,409	99,400,831	29,493,382	6,280,822
רווח (הפסד) בסיסי למניה- ש"ח	0.018	0.02	-,-	(0.298)

להלן חישוב הרווח המדולל למניה:

	3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	
	2016	2015	ערב המיזוג	לאחר המיזוג
	אלפי ש"ח			
רווח המיוחס לבעלים של החברה	2,305	2,068	4,869	(1,875)
בניכוי דיבידנדים מועדפים וריבית צבורה לבעלי מניות בכורה	-,-	-,-	4,869	-,-
רווח (הפסד) מדולל	2,305	2,068	-,-	(1,875)
הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות	124,628,409	99,400,831	79,650,411	6,280,822
הממוצע המשוקלל של האופציות שהוענקו ליועצים	2,148,281	152,555	-,-	-,-
	126,776,690	99,553,386	79,650,411	6,280,822
רווח (הפסד) מדולל למניה- ש"ח	0.018	0.02	-,-	(0.298)

ביאור 8- אירועים לאחר תום תקופת הדיווח:

א. בחודש אפריל 2016 הומרו 140,000 כתבי אופציה ל- 140,000 מניות של החברה בתמורה לכ- 133 אלפי ש"ח.

ב. בחודש מאי 2016 אישר דירקטוריון החברה עדכון לנוהל לאישור עסקאות זניחות עם בעלי ענין של החברה כך שלפי הנוהל המעודכן היקפה השנתי של עסקה בהתקשרות אחת או בסדרה של התקשרויות באותו עניין במהלך אותה שנה, לא יעלה על סך של 150 אלפי ש"ח. שאר תנאיי הנוהל לא השתנו.

פנינסולה.

מבית מיטב דש

קבוצת פנינסולה בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל- 1970
ליום 31 במרס 2016

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 במרס 2016

	עמוד
דוח סקירה של רואה החשבון המבקר	2
נתונים כספיים בשקלים חדשים (ש"ח):	
נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם	3
הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם- רווח כולל	4
תזרים מזומנים הכלול בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחס לחברה עצמה כחברה אם	5
ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד	6-8

לכבוד
בעלי המניות של
קבוצת פנינסולה בע"מ,
תל אביב

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד כספי לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים מידיים), התש"ל-1970 של סולומון אחזקות בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 במרס 2016 ולתקופה של 3 החודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד בהתבסס על סקירתנו.

היקף סקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל- "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים בעיקר עם אנשים האחראיים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחווים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

תל-אביב,
22 במאי 2016

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

קבוצת פנינסולה בע"מ
מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל- 1970
נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

	ביאור	ליום 31 במרס 2016	ליום 31 במרס 2015	ליום 31 בדצמבר 2015
		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
		אלפי ש"ח		
נכסים שוטפים:				
מזומנים ושווי מזומנים		10,623	8,635	16,208
צד קשור	2	312	237	44
חייבים ויתרות חובה		590	362	381
		11,525	9,234	16,633
נכסים בלתי שוטפים				
מסים נדחים		66	-	58
סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה עצמה, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מידע כספי בגין חברה מוחזקת		80,176	50,242	77,809
		80,242	50,242	77,867
סך הכל נכסים המיוחסים לחברה עצמה		91,767	59,476	94,500
התחייבויות שוטפות:				
ספקים אחרים ונותני שירותים		8	36	36
זכאים אחרים		143	323	234
סך כל ההתחייבויות המיוחסות לחברה עצמה		151	359	270
הון המיוחס לבעלים של החברה האם	4	91,616	59,117	94,230
סך התחייבויות והון המיוחסים לחברה עצמה		91,767	59,476	94,500

אילן רביב	**מיכה אבני**	**מיכאל שירין**
יו"ר הדירקטוריון	**מנכ"ל ודירקטור**	**סמנכ"ל כספים**

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה : 22 במאי 2016.

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים תמציתיים אלה.

קבוצת פנינסולה בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל- 1970

הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2016	2015	2015
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	אלפי ש"ח		
הכנסות	255	-	1,000
הוצאות מכירה ושיווק	24	20	97
הוצאות הנהלה וכלליות	280	334	1,121
הכנסות אחרות	-	350	-
רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לפעילות החברה האם	(49)	(4)	(218)
מיסים על הכנסה (הכנסות מס)	(5)	-	44
רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לפעילות החברה האם	(54)	(4)	(174)
סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה עצמה, של סך ההוצאות המוצגות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברה מוחזקת	2,359	2,072	8,692
רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה עצמה	2,305	2,068	8,518

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים תמציתיים אלה.

קבוצת פנינסולה בע"מ
מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל- 1970
תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחס לחברה עצמה

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2016	2015	2015
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	אלפי ש"ח		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:			
הפסד מיוחס לחברה עצמה כחברה אם	(54)	(4)	(174)
התאמות בגין הוצאות והכנסות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים :			
שינוי במסים נדחים	(8)	-	(58)
	(8)	-	(58)
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:			
שינוי בחייבים ויתרות חובה	(209)	(21)	(40)
שינוי בספקים ונתני שירותים	(28)	14	14
שינוי בזכאים אחרים	(91)	300	211
שינוי בצד קשור	(268)	9,831	10,024
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	(658)	10,120	9,977
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה-			
השקעה בחברה הבת	-	-	(20,900)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	-	-	(20,900)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון -			
הנפקת מניות וכתבי אופציות בניכוי הוצאות הנפקה	183	-	28,616
דיבידנד ששולם	(5,110)	(1,500)	(1,500)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	(4,927)	(1,500)	27,611
גידול במזומנים ושווי מזומנים	(5,585)	8,620	16,193
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה	16,208	15	15
מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה	10,623	8,635	16,208
פעילות שלא במזומן -נספח			
סכומים שנזקפו בגין אופציות שהוענקו לעובדים בחברה הבת	8	87	134

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים תמציתיים אלה.

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970

ביאור 1 - כללי:

א. הישות המדווחת

קבוצת פנינסולה בע"מ (להלן - "החברה") עוסקת בניהול פעילות של חברה הבת פנינסולה בע"מ.

ב. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

החברה	-	קבוצת פנינסולה בע"מ.
בעלי עניין ובעלי שליטה	-	כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע - 2010.
צדדים קשורים	-	כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי 24- "גילויים בהקשר לצד קשור (להלן IAS24).
חברת הבת	-	פנינסולה בע"מ.
המידע הכספי הנפרד	-	מידע כספי לתקופות ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

למעט אם נאמר אחרת, כל המונחים המובאים במסגרת המידע הכספי הביניים הנפרד הינם כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2016 ולתקופה של 3 החודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "**דוחות הביניים התמציתיים המאוחדים**").

ג. עיקרי אופן עריכת המידע הכספי הנפרד

המידע הכספי ביניים הנפרד, נערך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970 (להלן - תקנות דוחות תקופתיים). בהתאם לתקנה האמורה, יובאו בדוח ביניים, בצירוף סקירת רואה החשבון המבקר, נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים של התאגיד לתקופת הביניים, כאמור בתקנה 9ג לתקנות דוחות תקופתיים (להלן - תקנה 9ג), בשינויים המחויבים.

בהתאם, המידע הכספי ביניים הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2016 ולתקופה של 3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים), המיוחסים לחברה עצמה.

יש לעיין במידע הכספי ביניים הנפרד ביחד עם הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים וביחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2014 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - המידע הכספי הנפרד של החברה לשנת 2014), והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות דוחות תקופתיים, לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירית לתקנות האמורות, ובכפוף להבהרות האמורות ב"הבהרה בקשר עם דוח כספי נפרד של התאגיד" שפורסמה באתר רשות ניירות ערך ביום 24 בינואר 2010 המתייחסת לאופן יישום התקנה והתוספת האמורות (להלן - הבהרת הרשות).

ביאור 1 - כללי (המשך):

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי ביניים הנפרד, הינם עקביים עם אלה ששימשו בעריכת המידע הכספי הנפרד של החברה לשנת 2014 ואשר פורטו במסגרתו.

המידע הכספי ביניים הנפרד הינו סקור ואינו מבוקר.

המידע הכספי ביניים הנפרד אינו מהווה דוחות כספיים, לרבות דוחות כספיים נפרדים, הערוכים והמוצגים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני ה-IFRS) בכלל, והוראות תקן חשבונאות בינלאומי 27 "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים" בפרט, ואף אינו מהווה מידע כספי לתקופת ביניים שנערך לפי תקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים".

בהתאם, המידע הכספי הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס, 2016 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

ביאור 2 - צד קשור

היתרות לימים 31 במרס 2016 ו-31 בדצמבר 2015 נובעות מיתרת חובה של חברת הבת.

ביאור 3- הון:

א. בחודש מרס 2016 חילקה החברה דיבידנד לבעלי המניות בסך כולל של 5,110,000 ש"ח (כ- 0.0410089 ש"ח למניה).

ב. כאמור לעיל, בחודש מרס 2016 חילקה החברה דיבידנד לבעלי המניות. בהתאם להוראות סעיף 10 לתשקיף שפורסם ביום 25 בנובמבר 2014, ביצעה החברה התאמה למחיר המימוש של כתבי האופציה שהונפקו ולמחיר המימוש של האופציות אשר הוקצו לעובדים ונושאי משרה בחברה, באופן שמחירי המימוש לאחר ההתאמה הינם כדלקמן:

כתבי אופציה (סדרה 1)- 0.95149 ש"ח.
אופציות (לא סחירות) שהוקצו לעובדים ונושאי משרה- 0.95149 ש"ח.

ג. במהלך הרבעון מומשו 192,345 אופציות סחירות בתמורה לכ- 183 אלפי ש"ח.

ביאור 4- אירועים במהלך התקופה:

ביום 31 בדצמבר 2015 זכתה החברה ביחד עם צד שלישי במכרז לבחירת מנהלים לקרנות השקעה בעסקים בינוניים שפרסמה הסוכנות לעסקים קטנים ובינוניים במשרד הכלכלה . בהתאם לתנאי המכרז, מטרת הקרן הנה לגייס עד 450 מיליון ש"ח לצורך ביצוע השקעות בעסקים קטנים ובינוניים.

נכון למועד הדוחות הכספיים במסגרת המכרז גייס השותף הכללי התחייבויות להשקעה בקרן בסך של כ- 322 מיליוני ש"ח הכוללות, בין השאר את :

א. התחייבות השקעה של הממשלה בשיעור של 25% מהתחייבויות ההשקעה שיגויסו בפועל;

ב. התחייבות השקעה של השותף הכללי ; וכן

ג. התחייבות השקעה של קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה של מיטב דש גמל ובפנסיה בע"מ, חברה נכדה של בעלת השליטה בחברה, בשיעור של לפחות 20% מהתחייבויות ההשקעה שגויסו בפועל.

בחודש ינואר 2016, הקימה החברה ביחד על הצד השלישי לזכייתה במכרז חברה פרטית מוגבלת במניות בשם פנינסולה ניהול קרנות בע"מ, אשר תשמש כשותף הכללי בקרן . מניות השותף הכללי מוחזקות על ידי החברה בשיעור של 19.99% והתחייבות החברה להשקעה בה היא 45% מסכום התחייבות ההשקעה של השותף הכללי.

במסגרת הסכם המייסדים בין בעלי המניות בשותף הכללי התחייבה החברה להעמיד לטובת השותף הכללי שירותי ניהול זאת בתמורה לדמי ניהול רבעוניים.

ביאור 5- אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

בחודש אפריל 2016 הומרו 140,000 כתבי אופציה ל- 140,000 מניות של החברה בתמורה לכ- 133 אלפי ש"ח.

<u>הצהרות מנהלים</u>

<u>הצהרת מנכ"ל</u>

אני, מיכה אבני, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של קבוצת פנינסולה בע"מ ("**החברה**") לרבעון הראשון של שנת 2016 ("**הדוחות**");
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

מיכה אבני, מנכ"ל

תאריך: 22 במאי 2016

<u>הצהרת סמנכ"ל הכספים</u>

אני, מיכאל שירין, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של קבוצת פנינסולה בע"מ (**"החברה"**) לרבעון הראשון של שנת 2016 (**"הדוחות"** או **"הדוחות לתקופת הביניים"**);
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

מיכאל שירין, סמנכ"ל כספים

תאריך: 22 במאי 2016